



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 01]

नई दिल्ली, सोमवार, जनवरी 2, 2017/ पौष 12, 1938

No. 01]

NEW DELHI, MONDAY, JANUARY 2, 2017/PAUSA 12, 1938

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई 29 दिसम्बर, 2016

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

[संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2016

सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/019.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

- इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2016 कहा जा सकेगा।
- वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
- भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 में, -
 - जहाँ कहीं भी शब्द "संविभाग प्रबंधक" दिए हुए हों, वे शब्दों एवं चिह्नों "संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक" से प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
 - विनियम 6 में, उप-विनियम (2) में, खंड (ग) में, -
 - उप-खंड (ii) में, चिह्न "I", चिह्न और शब्द "; या" से प्रतिस्थापित हो जाएगा;
 - उप-खंड (ii) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्, :-

"(iii) सीएफए संस्थान से सीएफए चार्टर है।"

III. अध्याय II के पश्चात् और अध्याय III से पूर्व, निम्नलिखित अध्याय अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्, -

"अध्याय II - क

पात्र निधि प्रबंधक (फंड मैनेजर)

परिभाषाएँ

12क. इस अध्याय के प्रयोजनार्थ, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो -

- (i) शब्दों "पात्र निधि प्रबंधक" का वही अर्थ होगा जो आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा (4) में इसके लिए नियत है।
- (ii) शब्दों "पात्र निवेश (विनिधान) निधि" का वही अर्थ होगा जो आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा (3) में इसके लिए नियत है।

लागू होना

12ख. (1) इस अध्याय के प्रावधान (उपबंध) पात्र निधि प्रबंधकों (फंड मैनेजर्स) के प्रति केवल पात्र निवेश निधियों (इन्वेस्टमेंट फंड्स) के पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में उनके क्रियाकलापों (उनकी ऐक्टिविटीज़) के संबंध में लागू होंगे।

(2) इन विनियमों और इनके अधीन जारी किए गए मार्गदर्शक सिद्धांतों (गाइडलाइन्स) तथा परिपत्रों (सर्कुलर्स) के अन्य सभी प्रावधान, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो या इस अध्याय के प्रावधानों के विरुद्ध न हो, पात्र निधि प्रबंधकों के प्रति, पात्र निवेश निधियों के पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में उनके क्रियाकलापों (उनकी ऐक्टिविटीज़) के संबंध में, लागू होंगे।

मौजूदा पोर्टफोलियो प्रबंधक द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया

12ग. मौजूदा पोर्टफोलियो प्रबंधक पात्र निधि प्रबंधक के पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में कार्य कर सकेगा, यदि :

- क) वह आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा (4) में निर्धारित सभी शर्तों को पूरा करे; और
- ख) वह ऐसा क्रियाकलाप (ऐसी ऐक्टिविटी) करने से पहले बोर्ड को सूचना दे दे और अनुसूची VI के खंड (1) में यथा निर्धारित घोषणाएँ प्रस्तुत करे।

नए रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदक द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया

12घ. वह आवेदक जो कंपनी या सीमित दायित्व भागीदारी (लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप) या निगमित निकाय (बॉडी कारपोरेट) है, जो पात्र निधि प्रबंधक के रूप में कार्य करना चाहता है, उसे विनियम 8 के अधीन रजिस्ट्रीकरण प्रदान किया जा सकेगा, यदि :

- क) वह आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा (4) में निर्धारित की गई सभी शर्तों को पूरा करे;

- ख) वह इन विनियमों के अध्याय II के अधीन निर्धारित की गई अपेक्षाओं का पालन करे (जब तक कि इस अध्याय में अन्यथा निर्धारित न हो);
- ग) वह अनुसूची II में यथा निर्धारित फीस अदा कर दे; और
- घ) वह अनुसूची VI के खंड (2) में यथा निर्धारित घोषणा बोर्ड को प्रस्तुत करे।

पात्र निधि प्रबंधकों (फंड मैनेजर्स) की बाध्यताएँ और जिम्मेदारियाँ

12ड. पात्र निधि प्रबंधक से यह अपेक्षित होगा कि वह :

- (1) आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क या उस संबंध में जारी किए गए किसी संशोधन, अधिसूचना, स्पष्टीकरण, मार्गदर्शक सिद्धांत (गाइडलाइन्स) के अधीन निर्धारित अपेक्षाओं का पालन करे;
- (2) पात्र निवेश निधियों (इन्वेस्टमेंट फंड्स) को वैवेकिक (डिस्क्रेशनेरी) या गैर-वैवेकिक (नॉन-डिस्क्रेशनेरी) या सलाहकार (एडवाइज़री) सेवाएँ अथवा इनमें से कोई दो या सभी सेवाएँ प्रदान करे;
- (3) पात्र निवेश निधियों के साथ आपसी सहमति से की गई संविदा (किए गए कॉन्ट्रैक्ट) के अनुसार कार्य करे;
- (4) पात्र निवेश निधियों को सभी महत्वपूर्ण प्रकटीकरण (डिस्कलोज़र) करे;
- (5) प्रत्येक पात्र निवेश निधि की निधियों (फंड्स) एवं प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) को अलग-अलग रखे;
- (6) पात्र निवेश निधियों की निधियों (फंड्स) एवं प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) को अपने अन्य ग्राहकों की निधियों (फंड्स) एवं प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) से अलग रखे;
- (7) पात्र निवेश निधियों और अन्य ग्राहकों के पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में अपने क्रियाकलापों (अपनी ऐक्टिविटीज़) से संबंधित अपनी बहियाँ एवं लेखे रखे और उन्हें अलग-अलग रखे;
- (8) अभिरक्षक (कस्टोडियन) की नियुक्ति करे:

परंतु यह कि इस उप-विनियम के पालन की अपेक्षा तब नहीं होती, जब पात्र निवेश निधि लागू अधिनियम या विनियमों के अधीन पहले ही अभिरक्षक (कस्टोडियन) की नियुक्ति कर चुकी हो;

- (9) पात्र निवेश निधियों का पैसा (की निधियाँ / के फंड्स) अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों में रखे:

परंतु यह कि इस उप-विनियम के पालन की अपेक्षा तब नहीं होती, जब पात्र निवेश निधि भारत की प्रतिभूतियों में निवेश (विनिधान) न करना चाहे;

- (10) कोई ऐसे अतिरिक्त रिकॉर्ड रखे, जैसा बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाए, और उन्हें, जब भी अपेक्षित हो, बोर्ड को प्रकट करे;

- (11) बोर्ड को तिमाही रिपोर्टें प्रस्तुत करे;

- (12) धन-शोधन निवारण अधिनियम, 2002 (प्रीवेंशन ऑफ मनी लॉण्ड्रिंग एक्ट, 2002) और उसके अधीन निर्धारित किए गए नियमों एवं विनियमों का पालन सुनिश्चित करे;

(13) इन विनियमों और बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले परिपत्रों / मार्गदर्शक सिद्धांतों (गाइडलाइन्स) के प्रावधानों का पालन करे।

कुछ प्रावधान जो लागू नहीं होंगे

12च. इन विनियमों, इनकी अनुसूचियों या इनके अधीन जारी किए गए परिपत्रों में दी हुई किसी बात के होते हुए भी, पात्र निधि प्रबंधकों (फंड मैनेजर्स) को, पात्र निवेश निधियों (इन्वेस्टमेंट फंड्स) के पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में उनके क्रियाकलापों (उनकी ऐक्टिविटीज़) के संबंध में, निम्नलिखित प्रावधानों से छूट होगी:

- (i) विनियम 14 के उप-विनियम (1) के खंड (क) एवं खंड (ख) से;
- (ii) विनियम 14 के उप-विनियम (2) के खंड (क) एवं खंड (ख) से;
- (iii) विनियम 15 के उप-विनियम (1क), (2), (2क), (4क) एवं (5) से;
- (iv) विनियम 16 के उप-विनियम (3) के पहले परंतुक से;
- (v) विनियम 16 के उप-विनियम (1) के खंड (ख) से;
- (vi) विनियम 16 के उप-विनियम (2) के खंड (क) से;
- (vii) विनियम 16 के उप-विनियम (4) से;
- (viii) विनियम 16ख के उप-विनियम (1) से;
- (ix) विनियम 18 से;
- (x) विनियम 20 के उप-विनियम (3) से;
- (xi) विनियम 21 के उप-विनियम (1), (1क), (2) एवं (3) से;
- (xii) अनुसूची I के प्ररूप ग से; और
- (xiii) अनुसूची IV एवं V से।"

IV. अनुसूची V के पश्चात्, निम्नलिखित अनुसूची अंतःस्थापित की जाएगी, अर्थात्,-

"अनुसूची VI

पात्र निधि प्रबंधकों (फंड मैनेजर्स) हेतु घोषणाएँ

[अध्याय II-क]

1. जो मौजूदा पोर्टफोलियो प्रबंधक पात्र निधि प्रबंधक (फंड मैनेजर) के रूप में कार्य करना चाहता हो उसके द्वारा घोषणा [जिस पर, यथास्थिति, दो निदेशकों (डायरेक्टर्स) या नामनिर्दिष्ट भागीदारों (डिज़िग्रेटेड पार्टनर्स) के हस्ताक्षर अवश्य हों]

हम एतद्वारा यह घोषणा करते हैं कि हम भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से रजिस्ट्रीकृत पोर्टफोलियो प्रबंधक हैं । हमारी रजिस्ट्रीकरण संख्या इस प्रकार है: । हम पात्र निवेश निधियों (इन्वेस्टमेंट फंड्स) को अपनी सेवाएँ प्रदान करना चाहते हैं । इस संबंध में, हम यह घोषणा करते हैं कि :

- क) हम आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा 4(क) का पालन करते हैं [हम न तो पात्र निवेश निधि के कर्मचारी हैं और न ही निधि (फंड) के संबद्ध व्यक्ति हैं];
- ख) हम आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा 4(ग) का पालन करते हैं [हम पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में अपना सामान्य कामकाज कर रहे हैं];
- ग) हम आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा 4(घ) का पालन करते हैं [हम अपने संबद्ध व्यक्तियों सहित पात्र निवेश निधि को, हमारे माध्यम से निधि (फंड) द्वारा किए गए लेनदेनों (ट्रांजैक्शन) से, प्रोद्भूत या उद्भूत होने वाले लाभों के बीस प्रतिशत से अधिक के हकदार (प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से) नहीं होंगे]; और
- घ) हम ऐसी किन्हीं अपेक्षाओं का पालन करेंगे, जो सरकार और/या किसी विनियामक निकाय (रेग्युलेटरी बॉडी) द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएँ।

_____ (आवेदक का नाम)

के लिए और की ओर से

_____ निदेशक 1 /

_____ निदेशक 2 /

_____ नामनिर्दिष्ट भागीदार (डेज़िग्रेटेड पार्टनर) 1

_____ नामनिर्दिष्ट भागीदार (डेज़िग्रेटेड पार्टनर) 2

_____ नाम (स्पष्ट अक्षरों में)

_____ नाम (स्पष्ट अक्षरों में)

स्थान :

स्थान :

तारीख :

तारीख :

2. जो आवेदक पात्र निवेश निधियों (इन्वेस्टमेंट फंड्स) के पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में कार्य करना चाहता हो उसके द्वारा घोषणा [जिस पर, यथास्थिति, दो निदेशकों (डायरेक्टर्स) या नामनिर्दिष्ट भागीदारों (डेज़िग्रेटेड पार्टनर्स) के हस्ताक्षर अवश्य हों]

हम एतद्वारा यह घोषणा करते हैं कि हम पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में रजिस्ट्रीकृत होने के लिए भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को आवेदन कर रहे हैं। हम पात्र निवेश निधियों (इन्वेस्टमेंट फंड्स) को अपनी सेवाएँ प्रदान करना चाहते हैं। इस संबंध में, हम यह घोषणा करते हैं कि :

- क) हम आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा 4(क) का पालन करते हैं [हम न तो पात्र निवेश निधि के कर्मचारी हैं और न ही निधि (फंड) के संबद्ध व्यक्ति हैं];
- ख) हम आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा 4(ग) का पालन करते हैं [हम पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में अपना सामान्य कामकाज कर रहे हैं];

- ग) हम आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 9क की उप-धारा 4(घ) का पालन करते हैं [हम अपने संबद्ध व्यक्तियों सहित पात्र निवेश निधि को, हमारे माध्यम से निधि (फंड) द्वारा किए गए लेनदेनों (ट्रांजैक्शन) से, प्रोद्भूत या उद्भूत होने वाले लाभों के बीस प्रतिशत से अधिक के हकदार (प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से) नहीं होंगे];
- घ) हम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 के अधीन भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा प्रदान किए गए रजिस्ट्रीकरण के अधीन, पात्र निवेश निधियों के लिए निधि प्रबंधन (फंड मैनेजमेंट) संबंधी क्रियाकलाप कर सकते हैं; और
- ङ) हम ऐसी किन्हीं अपेक्षाओं का पालन करेंगे, जो सरकार और/या किसी विनियामक निकाय (रेग्युलेटरी बॉडी) द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएँ।

_____ (आवेदक का नाम)

के लिए और की ओर से

_____ निदेशक 1 /

_____ निदेशक 2 /

_____ नामनिर्दिष्ट भागीदार (डेज़िग्नैटेड पार्टनर) 1

_____ नामनिर्दिष्ट भागीदार (डेज़िग्नैटेड पार्टनर) 2

_____ नाम (स्पष्ट अक्षरों में)

_____ नाम (स्पष्ट अक्षरों में)

स्थान :

स्थान :

तारीख :

तारीख :"

[विज्ञापन –III/4/असाधारण/361/16]

यू.के. सिन्हा, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

1. मूल विनियम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993, सेबी/एलई/92/III, 7 जनवरी 1993 को भारत के राजपत्र, भाग II, खंड 3(ii) में प्रकाशित हुए थे।
2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 तत्पश्चात् :-
 - क. 28 नवम्बर, 1993 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 1993, का.आ. 939(अ), द्वारा
 - ख. 28 नवम्बर, 1995 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 1995, का.आ. 939(अ), द्वारा

- ग. 5 जनवरी, 1998 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. 20 (अ), द्वारा
- घ. 30 सितम्बर, 1999 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. 798 (अ), द्वारा
- ङ. 22 फरवरी, 2000 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. 146 (अ), द्वारा
- च. 28 मार्च, 2000 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. 278 (अ), द्वारा
- छ. 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. 476 (अ), द्वारा
- ज. 27 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. 1045(अ), द्वारा
- झ. 11 अक्तूबर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. 1087(अ), द्वारा
- ञ. 10 मार्च, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. 398 (अ), द्वारा
- ट. 27 मई, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2004, का.आ. 654(अ), द्वारा
- ठ. 5 जुलाई, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. 997(अ), द्वारा
- ड. 7 सितम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. 1450(अ), द्वारा
- ढ. 30 नवम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. 2053(अ), द्वारा
- ण. 26 मई, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008, अधिसूचना सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/11/126538, द्वारा
- त. 11 अगस्त, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2008, अधिसूचना सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/19/134764, द्वारा
- थ. 10 फरवरी, 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2012, अधिसूचना फा. सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2011-12/37/3689, द्वारा

संशोधित हुए थे।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**NOTIFICATION**

Mumbai 29th of December, 2016

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**(PORTFOLIO MANAGERS) (AMENDMENT) REGULATIONS, 2016**

No. SEBI/LAD-NRO/GN/2016-17/019.—In exercise of the powers conferred by section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993, namely:-

1. These regulations may be called the SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2016.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993,-

I. in regulation 6, in sub-regulation (2), in clause (c),-

(a) in sub-clause (ii), the symbol "." shall be substituted for the symbol and words "or";

(b) after sub-clause (ii) the following sub-clause shall be inserted, namely:-

"(iii) a CFA charter from the CFA Institute."

II. after Chapter II and before Chapter III, the following Chapter shall be inserted, namely,-

"CHAPTER II -A**ELIGIBLE FUND MANAGERS****Definitions**

12A. For the purposes of this Chapter, unless the context otherwise requires-

- (i) The term "eligible fund manager" shall have the same meaning as assigned to it in sub section (4) of Section 9A of the Income-tax Act, 1961.
- (ii) The term "eligible investment fund" shall have the same meaning as assigned to it in sub section (3) of Section 9A of the Income-tax Act, 1961.

Applicability

12B. (1) The provisions of this Chapter shall apply to eligible fund managers exclusively, pertaining to their activities as portfolio managers to eligible investment funds.

(2) All other provisions of these regulations and the guidelines and circulars issued thereunder, unless the context otherwise requires or repugnant to the provisions of this chapter, shall apply to eligible fund managers in relation to their activities as portfolio managers to eligible investment funds.

Procedure to be followed by an existing Portfolio Manager

12 C. An existing portfolio manager may act as a portfolio manager to an eligible fund manager if:

- a) it fulfills all the conditions specified in sub section (4) of Section 9A of the Income-tax Act, 1961; and
- b) it intimates the Board prior to undertaking such activity and submit declarations as specified in clause (1) of Schedule VI.

Procedure to be followed by an applicant for fresh registration

12D. An applicant who is a company or a limited liability partnership or a body corporate who intends to act as an eligible fund manager may be granted registration under regulation 8 if:

- a) it fulfills all the conditions specified in sub section (4) of Section 9A of the Income-tax Act, 1961;
- b) it complies with the requirements specified under Chapter II of these regulations, unless specified otherwise in this Chapter;
- c) it pays the fees as specified in Schedule II; and
- d) it provides a declaration to the Board as specified in clause (2) of Schedule VI.

Obligation and Responsibilities of Eligible Fund Managers

12E. An eligible fund manager shall be required to:

- (1) comply with the requirements specified under Section 9A of the Income-tax Act, 1961 or any amendment, notification, clarification, guideline issued thereon;
- (2) offer discretionary or non-discretionary or advisory services or a combination thereof to eligible investment funds;
- (3) operate in accordance to its mutually agreed contract with the eligible investment funds;
- (4) provide all material disclosures to eligible investment funds;
- (5) segregate funds and securities of each eligible investment fund;
- (6) segregate the funds and securities of eligible investment funds from that of its other clients;
- (7) maintain and segregate its books and accounts pertaining to its activities as a portfolio manager to eligible investment funds and other clients;
- (8) appoint a custodian:

Provided that requirement of compliance to this sub-regulation does not arise in case an eligible investment fund has already appointed a custodian under the applicable act or regulations;

- (9) keep the funds of eligible investment funds in scheduled commercial banks:

Provided that requirement of compliance to this sub-regulation does not arise in case an eligible investment fund does not intend to invest in Indian securities;

- (10) maintain any additional records as may be specified by the Board and disclose the same to the Board as and when required;
- (11) provide quarterly reports to the Board;
- (12) ensure compliance with the Prevention of Money Laundering Act, 2002 and rules and regulations prescribed thereunder;
- (13) abide by the provisions in these regulations and circulars / guidelines issued from time to time by the Board.

Certain provisions not to apply

12F. The eligible fund managers shall be exempted from the following provisions pertaining to their activities as portfolio managers to eligible investment funds notwithstanding anything contained in these regulations, schedules thereto or circulars made thereunder:

- (i) clauses (a) and (b) of sub-regulation (1) of Regulation 14;
- (ii) clauses (a) and (b) of sub-regulation (2) of Regulation 14;
- (iii) sub-regulations (1A), (2), (2A), (4A) and (5) of Regulation 15;
- (iv) first proviso to sub-regulation (3) of Regulation 16;
- (v) clause (b) of sub-regulation (1) of Regulation 16;
- (vi) clause (a) of sub-regulation (2) of Regulation 16;
- (vii) sub-regulation (4) of Regulation 16;
- (viii) sub-regulation (1) of Regulation 16B;
- (ix) Regulation 18;
- (x) sub-regulation (3) of Regulation 20;
- (xi) sub-regulations (1), (1A), (2) and (3) of Regulation 21;
- (xii) Form C in Schedule I; and
- (xiii) Schedules IV and V."

III. after Schedule V the following Schedule shall be inserted, namely,-

*"SCHEDULE VI***Declarations for Eligible Fund Managers**

[Chapter II-A]

1. **Declaration by an existing portfolio manager which intends to act as an eligible fund manager** (must be signed by two directors or designated partners, as the case may be)

We hereby declare that we are a SEBI registered portfolio manager with Registration Number
We intend to provide our services to eligible investment funds. In this regards, we declare that:

- a) We comply with subsection 4(a) of section 9A of Income-tax Act, 1961 (We are not an employee of the eligible investment fund or a connected person of the fund);
- b) We comply with subsection 4(c) of section 9A of Income-tax Act, 1961 (We are acting in the ordinary course of our business as a portfolio manager);
- c) We comply with subsection 4(d) of section 9A of Income-tax Act, 1961 (We along with our connected persons shall not be entitled, directly or indirectly, to more than twenty per cent of the profits accruing or arising to the eligible investment fund from the transactions carried out by the fund through us); and
- d) We shall comply with any other requirements as may be specified by the Government and/or any regulatory body from time to time.

For and on behalf of

(Name of Applicant)

Director 1/ Designated Partner 1

Director 2/ Designated Partner 2

Name in Block Letters

Name in Block Letters

Place:

Place:

Date:

Date:

2. **Declaration by an applicant who intends to act as a portfolio manager to eligible investment funds** (must be signed by two directors or designated partners, as the case may be)

We hereby declare that we are applying to SEBI to be registered as a portfolio manager. We intend to provide our services to eligible investment funds. In this regards, we declare that:

- a) We comply with subsection 4(a) of section 9A of Income-tax Act, 1961 (We are not an employee of the eligible investment fund or a connected person of the fund);
- b) We comply with subsection 4(c) of section 9A of Income-tax Act, 1961 (We are acting in the ordinary course of our business as a portfolio manager);
- c) We comply with subsection 4(d) of section 9A of Income-tax Act, 1961 (We along with our connected persons shall not be entitled, directly or indirectly, to more than twenty per cent of the profits accruing or arising to the eligible investment fund from the transactions carried out by the fund through us);
- d) We may engage in the activity of fund management for eligible investment funds, subject to registration provided by SEBI under SEBI (Portfolio Managers) Regulations, 1993; and
- e) We shall comply with any other requirements as may be specified by the Government and/or any regulatory body from time to time.

For and on behalf of

(Name of Applicant)

Director 1/ Designated Partner 1

Director 2/ Designated Partner 2

Name in Block Letters

Place:

Date:

Name in Block Letters

Place:

Date:"

[ADVT.-III/4/Exty./361/16]

U. K. SINHA Chairman

Footnotes:

1. The principal regulations, SEBI (Portfolio Managers) Regulations, 1993 were issued under S.O. No. SEBI/LE/93/III dated January 7, 1993 published in the Gazette of India, Part II, Section 3(ii) dated January 7, 1993.

2. The Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993, were subsequently amended on:

—

- a. November 28, 1993 by, SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1993 published in the Official Gazette vide S.O. No. 939(E).
- b. November 28, 1995 by SEBI (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 1995 vide S.O No.939 (E).
- c. January 05, 1998 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1998 published in the Official Gazette vide S.O.No. 20 (E).
- d. September 30, 1999 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1999 published in the Official Gazette vide S.O. No. 793 (E).
- e. February 22, 2000 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette vide S.O. No. 146 (E).
- f. March 28, 2000 by SEBI (Appeal to Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette vide S.O no. 278(E).
- g. May 29, 2001 by SEBI (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O no. 476 (E).
- h. September 27, 2002 by SEBI (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1045 (E).
- i. October 11, 2002 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O no. 1087 (E).
- j. March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398(E).
- k. May 27, 2004 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2004 vide S.O no. 654 (E).
- l. July 5, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O no. 997 (E).
- m. September 7, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O no. 1450 (E).
- n. November 30, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O No. 2053 (E).
- o. May 26, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008 vide Notification No. LAD/NRO/GN/2008/11/126538.
- p. August 11, 2008 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008 vide Notification No. LAD-NRO/GN/2008/19/134764.
- q. February 10, 2012 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2012 vide Notification No. LAD-NRO/GN/2011-12/37/3689.